

轻松炒汇入门班

3 课时

一、初识国际外汇市场

外汇市场是从事外汇买卖的交易场所，或者说是不同货币间进行兑换的场所。外汇市场也常被简写为“forex”或“fx”。

外汇市场的产生，起初是由于国际贸易的大规模发展而产生的汇兑及避险需要，后来人们发现汇率的波动差价能够带来巨大的投机收益，于是外汇市场逐渐发展成以投机目的为主的市场。现在，每天外汇市场的巨大成交量当中，为贸易和避险需要的只占据了大约 5%，95% 的交易是由于投机而产生的。而且为了平衡外汇市场与股票市场之间的单位时间潜在收益，在外汇市场采取放大交易。

1、外汇市场与股票、期货市场的优劣对比

与股市相比：

交易时间长，24 小时交易。

品种少，便于操作。

成交量大，不宜被操纵。

多空均可操作，无熊市。

杠杆交易，以小博大。

与期货相比：

交易时间长，24 小时交易。

流动性好。

免佣金，成本低。

成交的质量与速度好。

2、外汇市场是全球最大的市场

外汇市场作为一个国际性的资本投机市场的历史要比股票、黄金、期货、利息市场短得多，然而，它却以惊人的速度迅速发展。今天，外汇市场每天的交易额已达 1.9 万亿美元，其规模已远远超过股票、期货等其他金融商品市场，已成为当今全球最大的单一金融市场和投机市场。

自从外汇市场诞生以来，外汇市场的汇率波幅越来越大。1985 年 9 月，1 美元兑换 220 日元，而 1986 年 5 月，1 美元只能兑换 160 日元，在 8 个月里，

日元升值了 27%。目前，外汇市场上每天的汇率波幅也不断加大，一日涨跌 2% 至 3% 已是司空见惯。

正因为外汇市场波动频繁且波幅巨大，给投资者创造了更多的机会，吸引了越来越多的投资者加入这一行列。

3、24 小时循环交易

外汇交易是交易双方通过电话或者一个电子交易网络而达成的，并不象股票和期货交易市场那样是集中在某一个交易所里进行的。外汇市场全天 24 小时开放，外汇交易者可以对无论是白天或者晚上发生的全球经济、社会和政治事件而导致的汇价波动随时做出反应。



4、主要外汇市场特点

在这个 24 小时循环的市场中，主要分为三大市场：亚洲市场（主要指东京、香港等市场）；欧洲市场（主要指伦敦、法兰克福等市场）；北美市场（主要指美国市场）。

特点为亚洲市场：大多数情况下波动比较小，往往是多上一个交易日的行情进行休整调节，消息面一般也比较清淡，但如果周末出现了重大消息变化，周一将最早地发生在亚洲市场。

欧洲市场：市场交投活跃性逐渐增大，德国、英国等主要经济体的经济数据逐渐对市场产生影响，市场往往处以一天行情中的启动阶段。

北美市场：一天中交投最为活跃的时段，特别是在北美早盘，伦敦等主要市场同时也在运行中，这是往往引发较大的波动，也就是一天中行情的爆发阶段。

二、炒汇敲门砖，了解基本术语

1、主要货币对：美元/日元，欧元/美元，英镑/美元，美元/瑞郎，澳元/美元，美元/加元。这也就是我们常说的主要直盘，交叉盘则是指美元之外的货币相互之间的比率，比如欧元/日元，英镑/欧元等等。

2、外汇标价都以一对出现。比如 EUR/USD(欧元/美元)或 USD/JPY(美元/日元)。2005 年 11 月 4 日 13：30 分，EUR/USD(欧元/美元)报价为：1.1930，即 1 欧元可以兑换到 1.1930 美元。在一个货币对当中，左面的叫基本货币，比如你买入 10,000EUR/USD，即买入了 10,000 欧元，同时也等于卖出了等值的美元。

3、支撑、阻力

支撑，技术性分析中的术语，表示某货币对在向下运行的过程中可能遭遇买盘支持的价位，这种价位可能由趋势线产生，也可能由百分比分割产生，还可结合多种分析方法进行推断。

阻力，则是某货币对在上涨过程中可能遭遇卖盘打压的价位。关键的支撑和阻力价位往往能起到确认汇价运行方向的效果。

4、保证金交易

外汇保证金交易，又称合约现货外汇交易、按金交易、虚盘交易，指投资者和银行，或专业从事外汇买卖的金融公司，签订委托买卖外汇的合同，缴付一定比率（一般不超过 10%）的交易保证金，便可按一定融资倍数买卖 10 万、几十万甚至上百万美元的外汇。因此，这种合约形式的买卖只是对某种外汇的某个价格做出书面或口头的承诺，然后等待价格出现上升或下跌时，再做买卖的结算，从变化的价差中获取利润，当然也承担了亏损的风险。

由于这种交易方式所需的资金可多可少，更可通过互联网进行，因此，已经成为近年来国际流行的投资方式，吸引了大量个人投资者的参与。

5、头寸：

是一种市场约定，承诺买卖外汇合约的最初部位，买进外汇合约者是多头，处于看涨部位；卖出外汇合约者为空头，处于看跌部位。

6、多空

多头、买入、作多：交易者预期未来外汇市场价格将上涨，以目前的价格买进一定数量的货币，待一段时汇率上涨后，以较高价格对冲所持合约部位，从而赚取利润。这种方式属于先买后卖交易方式，正好与空头相反。

空头、卖空、作空：交易预期未来外汇市场的价格将下跌，即按目前市场价格卖出一定数量的货币或期权合约，等价格下跌后再补进以了结头寸，从而获取高价卖出、低价买进的差额利润，这种方式属于先卖后买的交易方式。

7、点差

买卖之间的价格差异，也是外汇交易中的主要成本，国际市场上的主要货币点差基本在 3-5 个点左右；国内银行的点差也在日益缩小，现在基本在 10 个点左右。

8、止损

离场的一种方式，主要目的是为了保护资金安全，在市场走势与判断有差异时，需要及时地止损离场，避免损失无谓地扩大。学会及时止损是在外汇市场生存的必要技能。

9、波幅

某货币对在一定时间内的波动幅度，这里又分为窄幅波动和宽幅波动，一般而言，窄幅波动指 30 点以内的波幅，单日的较大波幅则可以达到 200 点以上。

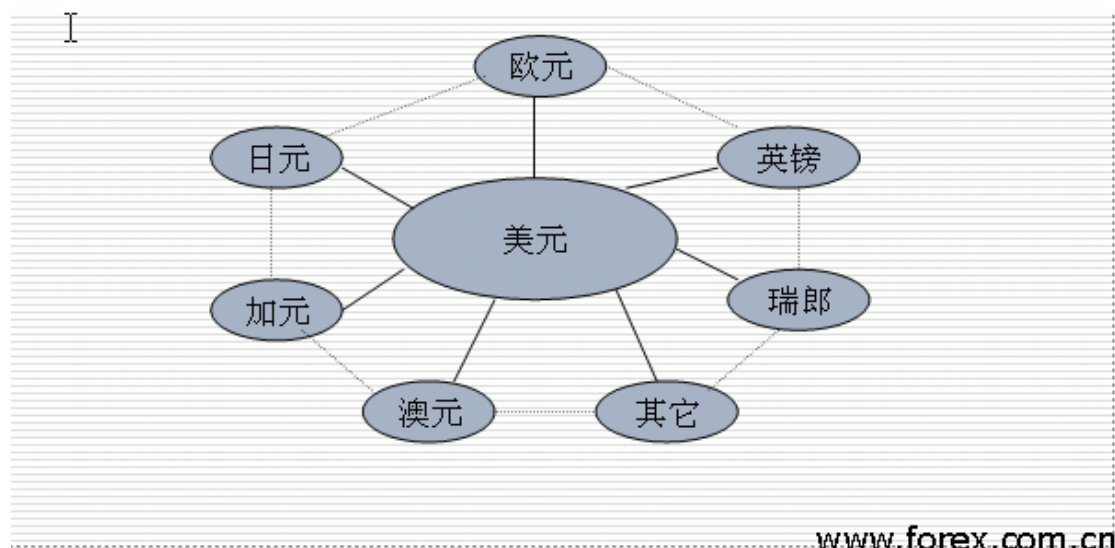
10、区间震荡

某货币对在一定时间内处于横盘运行方式，而这个横盘保持在两个显著的价格之间，脱离这个区间则形成突破。

更多常见术语请见附录。

三、外汇市场的非常 6+1

在国际外汇市场上，尽管可买卖的货币种类很多，但以美元为首的七大货币间的交易量占到了总交易量的 80%，我们将其称为国际外汇市场上的“非常 6+1”。这也是我们从事外汇投资买卖的主要货币。



各货币对主要运行特点：

美元/日元：日元俗称“兔子”，静若处子，动如矫兔。美元/日元经常上演单边大幅波动的行情，而一旦进入盘整，休整的时间也会非常之长。

欧元/美元：市场上交易量最大的货币对，往往对整个市场的方向有着引导作用，波动极其规范，平均每日波幅在 100 点左右。

美元/瑞郎：走势受欧元影响最大，在大部分时间内运行节奏与欧元一致，因标价法的不一样，产生在走势图上的节奏刚好与欧元相反。但在世界发生大的动荡，比如大型战争等情况的时候，瑞郎走势能显著更强，因为瑞郎有明显的避险货币特征。

由于瑞士奉行中立和不结盟政策，所以瑞士被认为是世界最安全的地方，被称为传统避险货币，加之瑞士政府对金融、外汇采取的保护政策，使大量的外汇涌入瑞士。瑞士法郎也成为稳健受欢迎的国际结算与外汇交易货币。

英镑/美元：在欧洲货币中，英镑的走势相对独立，波幅也相对更大。有时能独立运行行情，由于其利率水平较高，往往也因利率的变化能产生更为明显的影响。

澳元/美元，美元/加元：澳元和加元都是商品货币，其走势在很大程度上也受到国际主要商品走势的影响，比如黄金等；商品货币的走势相对独立于其它货币。六大货币对的走势都以美元为中心，美元的整体表现对各货币都会产生明显的影响。

四、蜘蛛网是这样结成的

在美元之外的其他货币之间，也有相应的比率，从而形成了一张大网，投资者也

可直接进行交叉盘的交易，主要的交叉盘包括：欧元/日元，英镑/日元，欧元/英镑，欧元/澳元，英镑/加元等。

交叉盘的波幅较大，特别是当直盘走势出现差异化的时候，交叉盘的单日波幅甚至能达到 500 点以上，这就为操作提供了更多的机会，比如实盘，可将手中货币交叉为更强的货币，获取上涨过程中最大的收益；保证金交易则更便于直接利用交叉盘获利。但必须要提醒的是：交叉盘在产生大波幅机会的时候，也同样带来的是高风险，必须要有准确的判断和风险控制机制，操作时需要谨慎。

五、如何选择适合自己的投资方式

实盘：

个人外汇交易，是指个人委托银行，参照国际外汇市场实时汇率，把一种外币买卖成另一种外币的交易行为。由于投资者必须持有足额的要卖出外币，才能进行交易，较国际上流行的外汇保证金交易缺少保证金交易的卖空机制和融资杠杆机制，因此也被称为实盘交易。国内外汇市场已成为我国除股票以外最大的投资市场。

截止目前，国内各大银行都开展了个人外汇买卖业务，国内的投资者，凭手中的外汇到银行办理开户手续，存入资金，即可透过互联网、电话或柜台方式进行外汇买卖。

保证金：

外汇保证金交易，又称合约现货外汇交易、按金交易、虚盘交易，指投资者和银行，或专业从事外汇买卖的金融公司，签订委托买卖外汇的合同，缴付一定比率（一般不超过 10%）的交易保证金，便可按一定融资倍数买卖 10 万、几十万甚至上百万美元的外汇。因此，这种合约形式的买卖只是对某种外汇的某个价格做出书面或口头的承诺，然后等待价格出现上升或下跌时，再做买卖的结算，从变化的价差中获取利润，当然也承担了亏损的风险。

由于这种交易方式所需的资金可多可少，更可通过互联网进行，因此，已经成为近年来国际流行的投资方式，吸引了大量个人投资者的参与。

进入市场的门槛低，投入资本小，一般只需实际成交额的 1% 即可；杠杆方式投资，以小博大，赢利空间无限扩张；可以进行双向买卖，没有牛市熊市，不管行情涨跌都有获利机会；买入高息货币可以获得比较高的利息，西瓜和芝麻两不少；

风险可控,可预先设定止损点和止赢点(主要取决于您的交易经验和对风险控制能力)。

外汇期权:

个人外汇期权业务是中国银行在国内首先推出,其借鉴国际金融市场外汇期权产品的模式,结合国内市场个人实盘外汇买卖业务的发展特点,推出的一项技术含量高、同国际金融市场接轨的,全新的私人理财业务品种。

中行外汇期权业务包括“期权宝”和“两得宝”两个品种:

期权宝——客户按照自己帐户中的存款金额,根据自己对外汇汇率未来变动方向的判断,向银行支付一定金额的期权费后买入相应面值、相应期限和规定执行价格的期权(买权或卖权),期权到期时如果汇率变动对客户有利,则客户通过执行期权可获得较高的投资收益;如果汇率变动对客户不利,则客户可选择不执行期权。

两得宝——客户在存入一笔定期存款的同时根据自己的判断向银行卖出一份期权,客户除收入定期存款利息(扣除利息税)之外还可得到一笔期权费。期权到期时,如果汇率变动对银行不利,则银行不行使期权,客户可获得高于定期存款利息的收益;如果汇率变动对银行有利,则银行行使期权,将客户的定期存款按协定汇率折成相对应的挂钩货币。

目前,国内推行外汇期权业务的银行主要有中国银行和中国建设银行。

六、盈亏计算方法

实盘外汇买卖的盈亏计算与股票基本一致。比如,某投资者在 1.1900 价位用 10 万美元买入欧元,后平仓于 1.2100,盈利 200 点,盈利金额为:100000 美元/1.1900 \times 1.2100-100000 美元=1680.67 美元;如果平仓价位在 1.1800 产生亏损,则亏损金额为:100000 美元/1.1900 \times 1.1800-100000=-840.34 美元,即亏损了 840.34 美元。

计算公式为:本金/买入汇率 \times 卖出汇率-本金=盈亏金额

保证金:

这里采用放大比例为 100 倍的杠杆方式进行说明。

做多:比如,某投资者在 1.1900 价位做多欧元,仓位为 1 个标准单(占用保证金 1000 美元),后平仓于 1.2100,盈利 200 点,欧元每点价值 10 美元。盈利金

额为： $(1.2100-1.1900) \times 10=2000$ 美元。

如果亏损，上述头寸平仓于 1.1850，那么亏损金额为： $(1.1850-1.1900) \times 10 \times 1=-500$ 美元。

计算公式为：每点价值 \times (平仓价-入场价) \times 仓位=盈亏金额

做空：比如，某投资者在 1.1900 价位做空欧元，仓位为 1 个标准单（占用保证金 1000 美元），后平仓于 1.1800，盈利 100 点，欧元每点价值 10 美元。盈利金额为： $(1.1900-1.1800) \times 10 \times 1=1000$ 美元。

如果亏损，上述头寸平仓于 1.1950，那么亏损金额为： $(1.1900-1.1950) \times 10 \times 1=-500$ 美元。

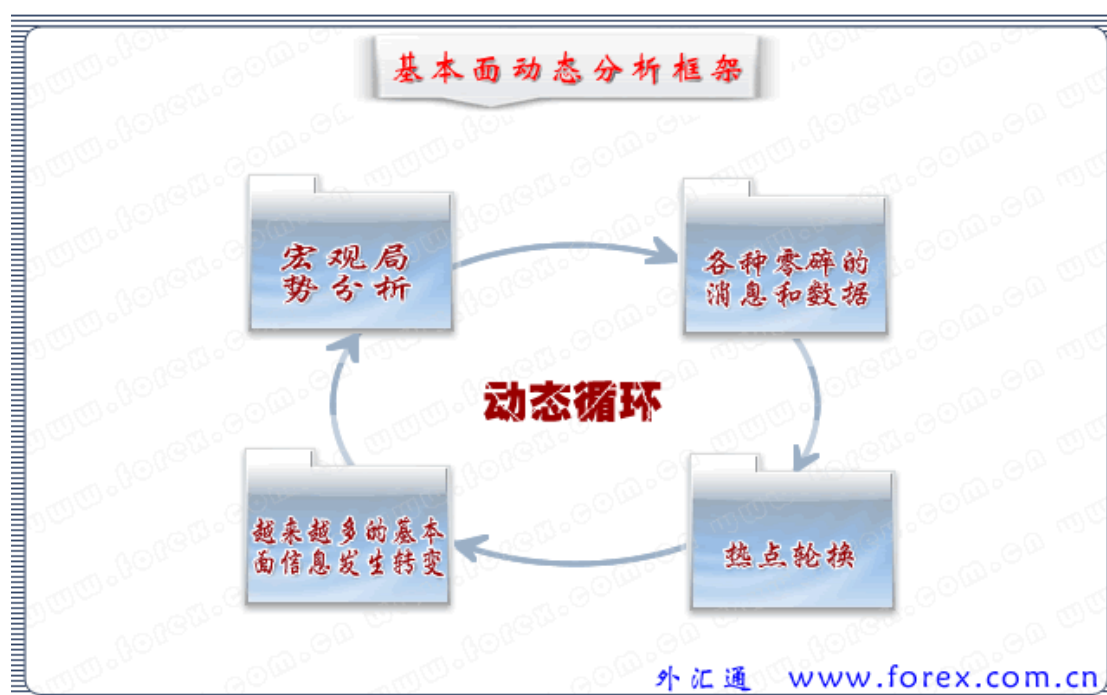
计算公式为：每点价值 \times (入场价-平仓价) \times 仓位=盈亏金额

七、外汇市场受哪些新闻、数据的影响较大

预期与实际的差异，是带来短线波动的动力。

单个重要消息或数据的影响大都是顺应技术面需求的，逆势数据往往被市场忽略，或者影响力有限；当单个数据的变化累计达到足够改变市场普遍心理时，市场趋势才会随之发生改变。

焦点数据或局势的扭转可能带来中线方向的改变。



1、关注基本面要从宏观入手

在经济为市场关注中心的时候，宏观经济状况决定了基本方向，只有货币需求量

在世界范围内能够持续增长的币种才能取得长期涨势。

2、哪些新闻和数据容易引起较大的波动

大部分情况下，重要消息在影响走势时都是顺势而为，而逆势的少量消息往往被市场忽略，或者是短线逆势波动后很快恢复原方向；这种情况要延续到到逆势的消息形成规模或者某重大逆势消息能扭转市场人士的普遍看法。

A、美国及大部分国家重点数据

对美国及大部分国家重点数据进行分类为：宏观经济指标、就业市场指标、消费数据、生产数据、通货膨胀和国际收支等。

a、宏观经济指标

GDP

GDP 是按市场价格计算的国内生产总值，是指一个国家(或地区)所有常住单位在一定时期内生产活动的最终成果。比如，日本公司在美国投资的工厂所创造的价值，也将计入美国的 GDP。

领先指数

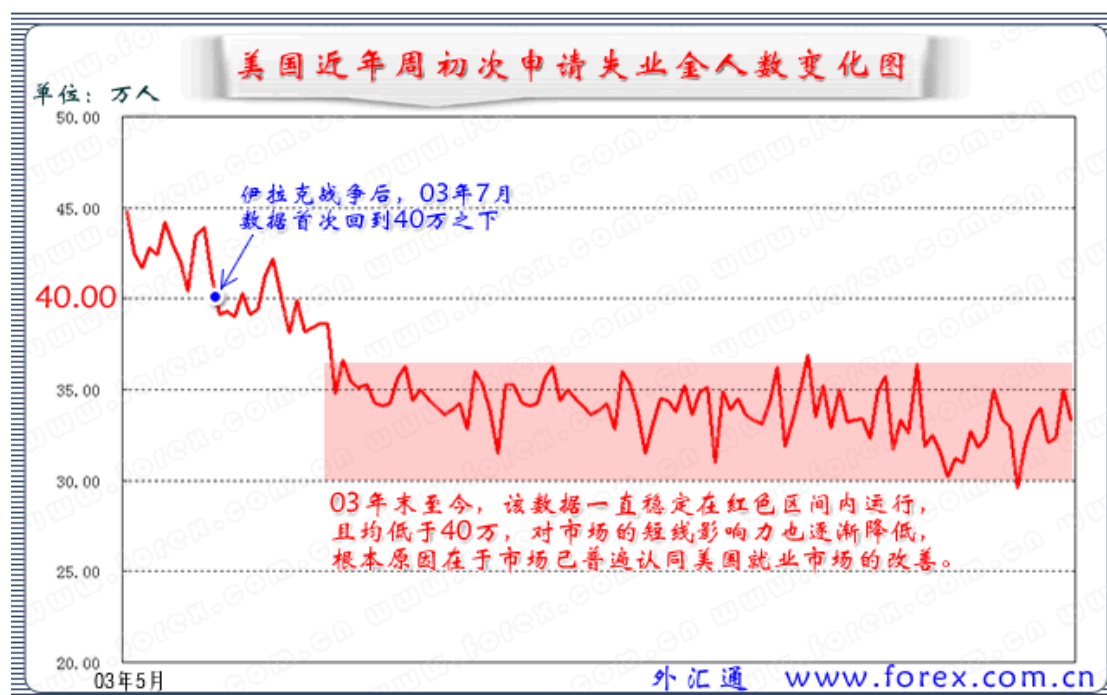
领先指数主要是对接下来一段时间经济增长前景的判断，通常是未来 6-9 个月，持续增长能起到和 GDP 加速增长同样的效果。

b、就业市场

就业市场能最及时地反映经济是否出现变化，在诸多技术指标中被誉为“皇冠上的宝石”，常年是每月的重头戏。

主要关注每月就业报告和每周公布的上周初次申请失业救济金人数。就业报告的内容中主要关注非农就业人口增长的变化和失业率情况。上周初次申请失业救济金人数的数据中，40 万一般作为就业市场处于复苏还是疲软的分界线。

举例：2003 年 5 月至今美国周初申请失业救济金人数变化图：



c、消费数据

消费情况直接反映出消费者对现在或者将来经济前景的预期，直接影响到经济增长速度；销售数据的主要构成为零售销售和耐用品销售。其中：

零售销售，对于判定一国的经济现状和前景具有重要指导作用，因为零售销售直接反映出消费者支出的增减变化。在美国，零售销售占到国民经济的三分之二以上。

耐用品订单、新屋销售和汽车销售，这些耐用品销售情况更多反映消费者较长时间的经济信心和支出意愿。汽车销售占零售销售的较大比例。

消费者信心指数，更直接反映消费者对经济增长前景的看法，也将直接影响到支出的变化。重点关注密歇根消费者信心指数，涵盖三个方面的内容：消费者对自己未来的经济前景如何看待；消费者对整体经济的短期走势如何评估；消费者对经济的长期形势如何预期。

d、生产数据

制造业和非制造业的生产情况，是经济增长的核心基础，重点关注 ISM 指数。

ISM 指数，是由美国供应管理协会公布的重要数据，对反映美国经济繁荣度及美元走势均有较大影响。分为制造业和非制造业指数，制造业指数对汇市的影响更为明显，二者都是以 50 作为好坏的分水岭。

e、通货膨胀

物价水平对利率调控政策有着直接的影响,而利率高低又在很大程度上决定了对海外资金的吸引力,对汇市的冲击力可见一斑。

对通货膨胀数据的关注,主要集中在消费者物价指数和生产者物价指数的变化情况上。其中:

消费者物价指数是反映与居民生活有关的产品及劳务价格的物价变动指标,通常作为观察通货膨胀水平的重要指针,剔除食品和能源价格后为核心消费者物价指数。

生产者物价指数是主要用于衡量各种商品在不同生产阶段的价格变化情况,与消费者物价指数一样,通常作为观察通货膨胀水平的重要指标,剔除食品和能源价格后为核心生产者物价指数。

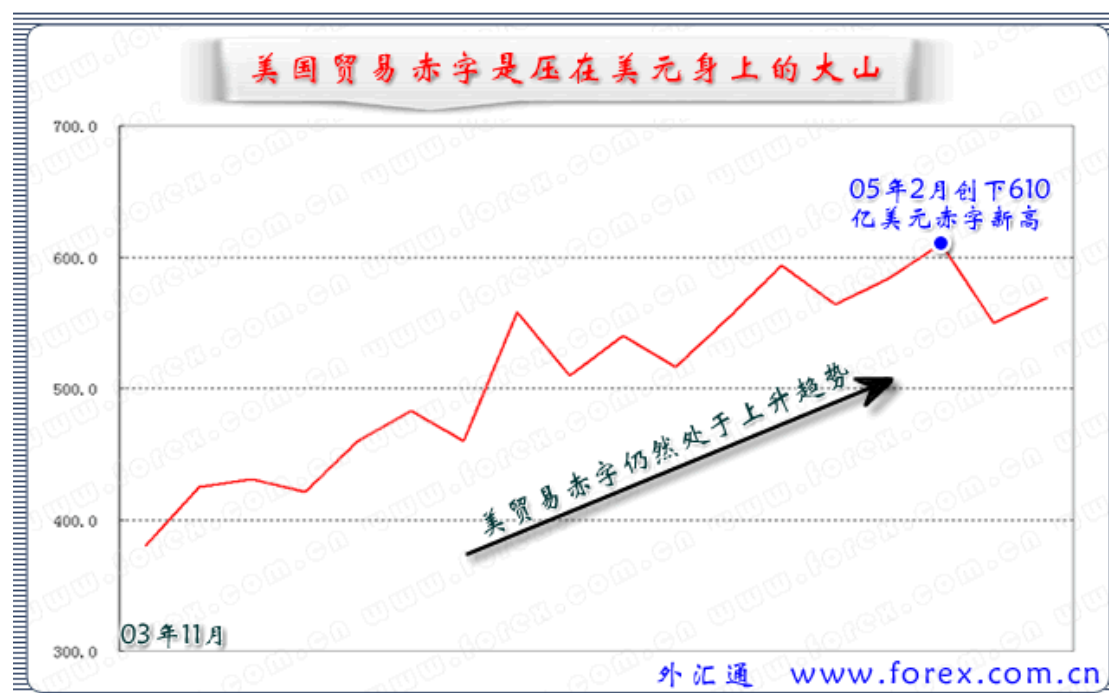
f、贸易、经常收支和财政收支

贸易收支是反映商品进出口差额状况的指标,当一国贸易处于顺差时,来自外国的收入大于向外国支付,外币供大于求,外币汇率下降,本币上升;处于逆差时,向外国的支付大于收入,外币供小于求,外币汇率上升,本币下降。如果一国贸易赤字庞大,必将影响国内经济的发展,因为,没有充足外汇购进所需的进口设备,将影响投资和生产的发展。

经常帐收支是一个国家与外国包括因为商品、劳务进出口、投资所得、其它商品与劳务所得以及其他因素所产生的资金流出与流入的状况。对经济和汇率的影响与贸易收支类似,但影响力不如贸易收支。

财政收支,指一国政府的收支状况。当一个国家财政赤字累积过高时,对国家的长期经济发展而言,并不是一件好事,对于该国货币亦属长期的利空,且日后为了解决财政赤字只有靠减少政府支出或增加税收,这两项措施,对于经济或社会的稳定都有不良的影响。

小布什上任美国总统之后,美国的贸易赤字和财政赤字都在不断增长,而为争取2004年的连任增加砝码,小布什又抛出过庞大的减税计划。巨大的贸易赤字和财政赤字是近年压在美元身上的两座大山。



B、非美货币对自身数据的敏感反映

a、欧元

IFO 经济景气指数

IFO 经济景气指数是由德国 IFO 研究机构所编制,为观察德国经济状况的重要领先指标,预测的参考性较高。该指标对制造业、建筑业及零售业等各产业部门每个月均进行调查,每次调查所涵盖的企业家数在 7000 家以上,依据企业对目前的处境状况、短期内企业的计划及未来半年的看法而编制出的指数。

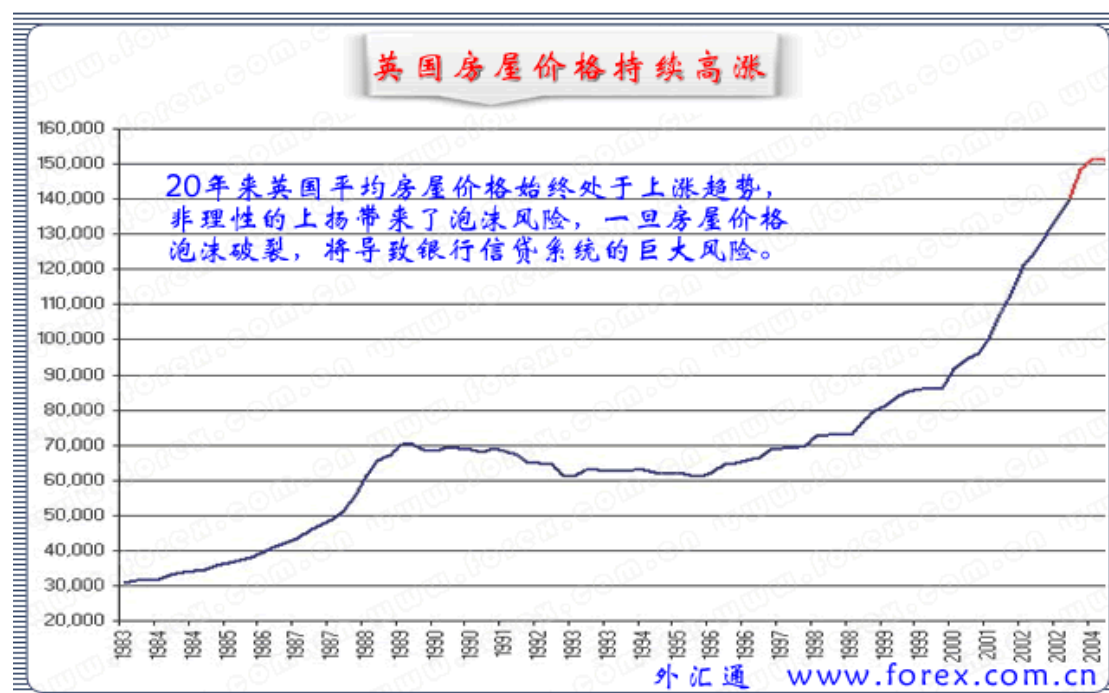
b、日本

短观报告

日本短观报告,日本政府每季会对近一万家企业作未来产业趋势调查,调查企业对短期经济前景的信心,以及对现时与未来经济状况与公司盈利前景的看法。负数结果表示对经济前景感到悲观的公司多于感到乐观的公司,而正数则表示对经济前景感到乐观的公司多于感到悲观的公司。

c、英国、澳大利亚

房屋价格走势



消费者信贷余额

包括用于购买商品和服务的将于两个月及两个月以上偿还的家庭贷款。对于英国和澳大利亚而言，其很大成分为房屋贷款。

d、加拿大

就业数据影响较为明显。

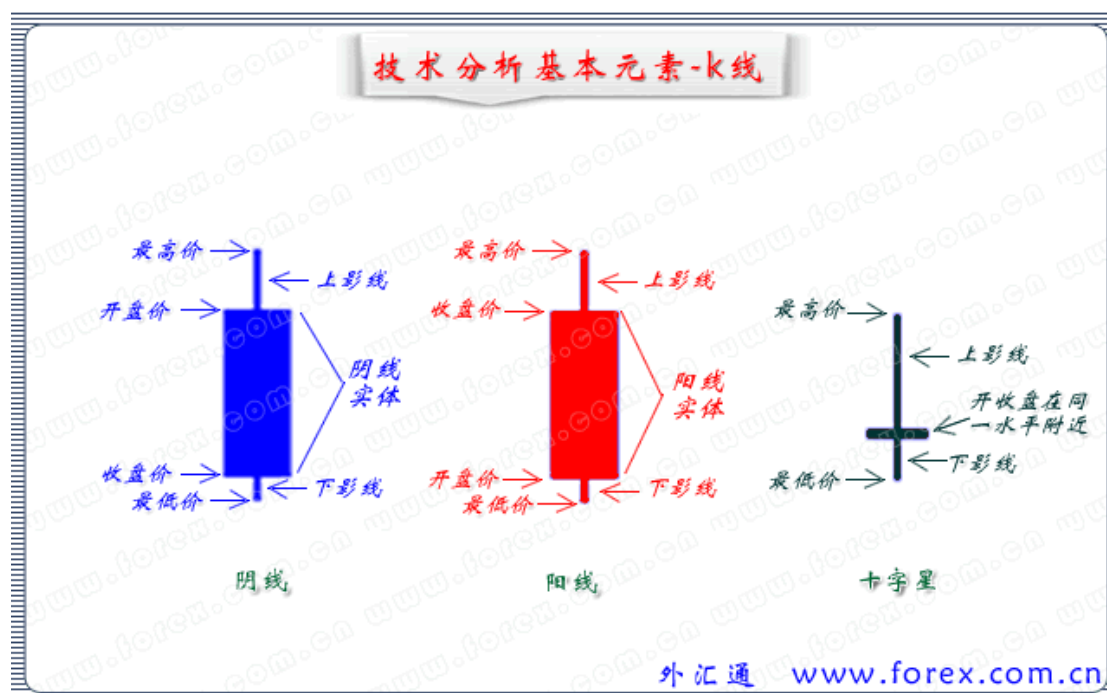
八、初识外汇走势图

1、图表

某个货币的走势图表，一般来说我们可以看到从月线、周线、日线、小时图、30分钟图、15分钟图、5分钟图、1分钟图等类型，有的分析软件也提供3小时图或4小时图或8小时图。

2、k线

1根k线就表示所在图形时间级别下的一个时间段走势，比如日线，一根日k线就表示某一日的走势情况，具体识别为：



3、k 线的预示意义

A、K 线图基本含义：(以日线图为例)

小阳星：

全日中汇价波动很小，开盘价与收盘价极其接近，收盘价略高于开盘价.小阳星的出现，表明行情处于混乱不明的阶段，后市的涨跌存在变数，此时要根据其前期K线组合的形状以及当时所处的价位区域综合判断。

小阴星：

小阴星的走势图与小阳星相似，只是收盘价略低于开盘价.表明行情疲软，发展方向不明。

小阳线：

其波动范围较小阳星增大，多头稍占上风，但上攻乏力，表明行情发展扑朔迷离。

上吊阳线：

如果在低价位区域出现上吊阳线，表现探底过程，预示后市汇价看涨。如果在高价位区域出现上吊阳线,预示意义相反。

下影阳线：

表明多空交战中，多方的攻击沉稳有力，汇价先跌后涨，行情有进一步上涨的潜力。

上影阳线：

显示多方攻击时上方抛压沉重，说明涨势不强。

光头阳线：

光头阳线若出现在低价位区域，在走势图上预示为一轮上升行情的开始，如果出现在上升行情途中，表明后市继续看好。

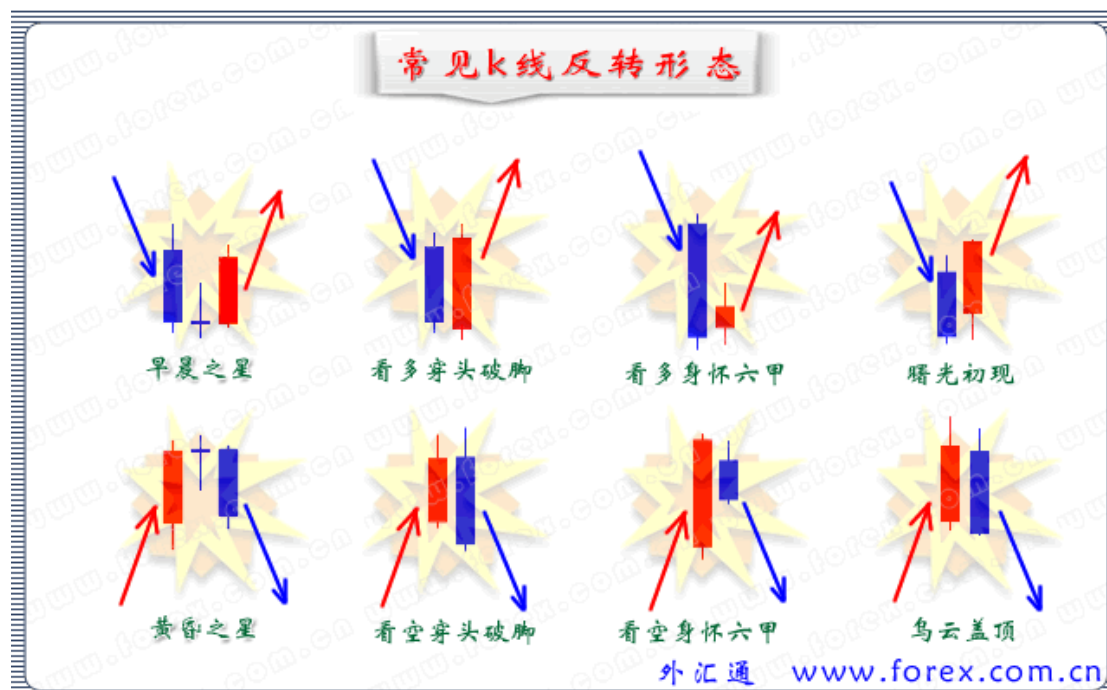
光脚阳线：

表示上升势头很强，但在高价位处多空双方有分歧，买入时应谨慎。

光头光脚阳线：

表明多方已经牢固控制盘面，逐浪上攻，步步逼空，涨势强烈。

B、K 线的组合反转指示：



早晨之星/黄昏之星

早晨之星的构成要素：

- a. 汇价在下跌趋势中，由 3 根 k 线构成，首先出现一根长阴实体
- b. 汇价接下来出现一根十字星线
- c. 汇价第三根为长阳实体，至少要收复第 1 根阴线的 2/3 之上

穿头破脚

看涨穿头破脚的构成要素：

- a. 汇价在下跌趋势中形成，由两根 k 线构成，第一根为阴线
- b. 汇价第二根 k 线为阳，实体部分必须包含第一根 k 线实体部分，形成穿头破脚

的形态

c.汇价这两根 k 线都不能太小，必须有力度说明意义。

身怀六甲

看涨身怀六甲构成要素：

- a.汇价在下跌趋势中形成，由两根 k 线构成，第一根为阴线，且相对较长
- b.汇价第二根 k 线为阳，但相对较短，后一根 k 线的最高价与最低价，均未超过前一根 K 线的最高价与最低价，形成怀抱之势
- c.汇价第一根 k 线不能太小，必须有力度才说明有意义。

曙光初现/乌云盖顶

曙光初现构成要素：

- a.汇价在下跌趋势中形成，由两根 k 线构成，第一根为阴线，且相对较长
- b.汇价第二根 k 线为阳，且实体越长表示力度越强，收盘价必须高于第一根阴线的实体部分的一半以上，完全越过更佳。
- c.汇价第一根 k 线不能太小，必须有力度说明意义。

4、长期图表与短期图表在交易中的运用方法。

长期图表上采用趋势指标，进行长期趋势的判定，这是长期图表的主要作用。

在中长期趋势确定的情况下，来指导短线交易，这时就要运用到短期图表，短期图表的主要作用在于为操作提供进出场点位的判断。

外汇通（<http://www.forex.com.cn>）